

铁矿&钢材日度报告

2023 年 9 月 8 日 星期五

兴证期货·研究咨询部

黑色研究团队

林玲

从业资格编号: F3067533

投资咨询编号: Z0014903

陈庆

从业资格编号: F03114703

联系人

陈庆

电话: 021-68982760

邮箱: chenqingqh@xzfutures.com

内容提要

兴证钢材: 现货报价, 杭州螺纹钢 HRB400E 20mm 汇总价收于 3810 元/吨 (-10), 上海热卷 4.75mm 汇总价 3910 元/吨 (-10), 唐山钢坯 Q235 汇总价 3570 元/吨 (-10)。
(数据来源: Mysteel)

美国经济和就业数据表现持续火爆, 引发了人们对美联储进一步加息的担忧, 日内美元指数升破 105 关口, 风险资产大多承压。

近期国内商品监管加严, 发改委再次就铁矿石价格问题开会。

淡季看预期, 旺季看现实, 本周钢材表需一般, 旺季成色有待检验; 供给方面, 铁水产量 246.92 万吨, 周环比明显上行, 华东热卷供应压力较大, 库存已创新高。

总结来看, 宏观利好政策继续出台, 但近期监管加严, 成材需求并没有超预期表现, 原料更强使得钢厂利润快速收窄, 若后期旺季预期证伪, 易导致负反馈发生。仅供参考。

兴证铁矿: 现货报价, 普式 62%价格指数 117.70 美元/吨 (-1.8), 日照港超特粉 769 元/吨 (-9), PB 粉 902 元/吨 (-14)。(数据来源: Wind、Mysteel)

据钢联数据, 全球铁矿石发运总量 3361.2 万吨, 环比增加 72.1 万吨, 澳洲巴西铁矿发运总量 2762.9 万吨, 环比增加 35.9 万吨。中国 47 港到港总量 2010.9 万吨, 环比减少 573.2 万吨; 中国 45 港到港总量 1978.7 万吨, 环比减少 508.3 万吨



铁水创年内新高。247 家钢厂日均铁水产量 248.24 万吨，较上周增加 1.32 万吨，创年内新高。

全国 45 个港口进口铁矿库存为 11867.87 万吨，降 258.89 万吨；日均疏港量 312.41 万吨，环比增 0.81 万吨。

总结来看，近期监管加严，铁矿或回调，但铁水新高，基本面仍强，后期若不减产，铁矿仍有反弹的可能。仅供参考。

一、市场资讯

1. 分析认为，美国经济和就业数据表现持续火爆，引发了人们对美联储进一步加息的担忧，日内美元指数升破 105 关口，风险资产大多承压。
2. 国家发展改革委价格司、证监会期货部组织部分期货公司召开会议，研判铁矿石市场和价格形势，提醒企业全面客观分析市场形势。会议要求，期货公司要依法合规经营，加强研究报告等信息发布合规审核，全面准确客观分析铁矿石市场形势，不得片面解读有关政策，不得选择性引用数据，不得故意渲染涨价氛围；要加强对投资者风险提示，提醒投资者理性交易，不得过度投机炒作。下一步，国家将继续紧盯铁矿石市场动态，持续加强期现货市场联动监管，严厉打击违法违规行为，坚决维护市场正常秩序。
3. 国有大中型银行齐发存量房贷利率下调细则，首套房贷利率将于 9 月 25 日批量调整。规则明确，对于符合要求的存量个人住房贷款最低可调整至原贷款发放时所在城市首套房贷利率政策下限，并按照三类情形分别进行调整。
4. 据海关统计，2023 年前 8 个月，我国进出口总值 27.08 万亿元人民币，同比微降 0.1%。其中，出口 15.47 万亿元，增长 0.8%；进口 11.61 万亿元，下降 1.3%；贸易顺差 3.86 万亿元，扩大 7.3%。
5. 9 月 7 日，全国主港铁矿石成交 127.50 万吨，环比增 17.8%；237 家主流贸易商建筑钢材成交 13.27 万吨，环比增 4.1%。
6. 本周，五大品种钢材产量 922.4 万吨，周环比减少 7.23 万吨。钢材总库存量 1616.44 万吨，周环比减少 22.48 万吨。其中，钢厂库存量 433.95 万吨，周环比减少 13.90 万吨；社会库存量 1182.49 万吨，周环比减少 8.58 万吨。
7. 本周，全国 30 家独立焦化厂平均吨焦亏损 7 元/吨；山西准一级焦平均盈利 8 元/吨。
8. 本周，唐山 89 座高炉中有 13 座检修（包括长期停产未拆除及尚未置换完成的高炉），检修高炉容积合计 9790m³；周影响产量约 21.61 万吨，周度产能利用率为 91.53%，较上周环比上升 1.83 个百分点，较上月同期上升 4.74 个百分点。
9. ◎9 月 7 日，Mysteel 统计 40 家独立电弧炉建筑钢材钢厂平均成本为 3942 元/吨，日环比下降 3 元/吨。平均利润亏损 141 元/吨，谷电利润亏损 41 元/吨。

二、铁矿&钢材市场日度监测

表1. 铁矿日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2023-9-7	2023-9-6	日环比	2023-8-31	周环比
现货价格	超特粉	769	778	-9	757	12
	金布巴粉 59.5%	846	860	-14	857	-11
	罗伊山粉	875	889	-14	887	-12
	PB 粉	902	916	-14	914	-12
	PB 块	1015	1023	-8	1014	1
	SP10 粉	817	831	-14	821	-4
	纽曼粉	918	933	-15	926	-8
	麦克粉	886	895	-9	888	-2
	卡粉	974	993	-19	980	-6
	唐山铁精粉	1089	1089	0	1076	13
	IOC6	863	884	-21	887	-24
现货价差	PB 粉-超特	133	138	-5	157	-24
	卡粉-PB 粉	72	77	-5	66	6
期货	主力	837	854	-17	849	-13
	01 合约	837	854	-17	849	-13
	05 合约	804	817	-14	807	-4
月差	铁矿 01-05	33	37	-4	42	-9
主力基差	超特粉	147	139	7	121	26
	金布巴粉 59.5%	122	120	2	121	1
	罗伊山粉	116	114	2	117	-1
	PB 粉	113	112	2	118	-5
	SP10 粉	108	106	2	100	8
	纽曼粉	119	118	1	115	4
	麦克粉	116	108	7	105	10
	卡粉	90	93	-4	84	6
	唐山铁精粉	136	119	17	111	26
	IOC6	102	109	-6	116	-14

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

表2. 钢材日度数据监测

指标	单位（元/吨）	2023-9-7	2023-9-6	日环比	2023-8-31	周环比
现货价格	杭州螺纹钢	3800	3810	-10	3760	40
	上海热卷	3880	3910	-30	3910	-30
	上海冷轧	4800	4800	0	4750	50
	上海中厚板	3940	3960	-20	3930	10
	江苏钢坯 Q235	3570	3590	-20	3570	0
	唐山钢坯 Q235	3550	3570	-20	3550	0
现货价差	热卷-螺纹	80	100	-20	150	-70
	上海冷轧-热轧	920	890	30	840	80
	上海中厚板-热轧	60	50	10	20	40
	螺纹-钢坯（江苏）	363	353	10	322	41
现货利润	华东螺纹（高炉）	-44	-58	14	-111	68
	华东螺纹（电炉）	-192	-167	-25	-216	24
	华东热卷	-31	-26	-6	-29	-2
期货主力	螺纹钢	3795	3817	-22	3740	55
	热卷	3880	3908	-28	3880	0
盘面利润	螺纹 10	-148	-154	6	-133	-14
	螺纹 01	-7	-24	17	-8	1
	热卷 10	-17	2	-19	8	-24
	热卷 01	28	17	11	62	-34
期货价差	卷-螺主力价差	85	91	-6	140	-55
	螺纹 10-01	-53	-70	17	-20	-33
	热卷 10-01	43	45	-2	51	-8
主力基差	螺纹	5	-7	12	20	-15
	热卷	0	2	-2	30	-30

数据来源：兴证期货研究咨询部，Mysteel

分析师承诺

本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。报告所采用的数据均来自公开资料，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断的得出结论，力求客观、公正，结论，不受任何第三方的授意影响。本人不曾因也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。文中的观点、结论和建议仅供参考。兴证期货可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的独立判断。

客户不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的损失负任何责任。

本报告的观点可能与资管团队的观点不同或对立，对于基于本报告全面或部分做出的交易、结果，不论盈利或亏损，兴证期货研究咨询部不承担责任。

本报告版权仅为兴证期货有限公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处兴证期货研究咨询部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。